

Amundi Óvatos Kötvény Alap

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi Óvatos Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Óvatos Kötvény Alap (az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének I-XVI. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek

minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 28.



.....
Molnár Gábor

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083

AMUNDI Óvatos Kötvény Alap **2020.évi Éves jelentése**

Dátum: 2021. április 15.

Készítette:
Amundi Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.
Cg. :01-10-044149

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) jogszabályi kötelezettségének eleget téve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 131.§-a és 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Óvatos Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2020. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Óvatos Kötvény Alap alapadatai

1. A befektetési alap neve, típusa, főbb jellemzői:

- az Alap neve: **Amundi Óvatos Kötvény Alap**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: **HU0000701909**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: **HU0000704168**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000706627**
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.)

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.)

Könyvvizsgáló cég: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Budapest Dózsa György út 84/C.)

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.),
- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

3. Általános megjegyzés az Amundi Óvatos Kötvény Alap Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (a hivatalos nettó eszközértékek alapján):

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 2020.12.31-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó napján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az időszak elején és végén:

Kategória	2019.12.31		2020.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	3 729 476 227	84,50%	4 234 359 229	99,73%
EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0,00%	-6 814 690	-0,16%
BANKI EGYENLEGEK	689 747 709	15,63%	25 076 732	0,59%
ÖSSZES ESZKÖZ	4 419 223 936	100,13%	4 252 621 271	100,16%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5 591 498	-0,13%	-6 766 312	-0,16%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 413 632 438	100,00%	4 245 854 959	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2019.12.31	2020.12.31
Amundi Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	1 136 421 648	1 034 321 231
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	10 310 783	5 110 812
Amundi Óvatos Kötvény Alap I sorozat	HU0000706627	-	64 939 729

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték Ft-ban

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2019.12.31	2020.12.31
Amundi Óvatos Kötvény Alap A sorozat	HU0000701909	3,848334	3,843249
Amundi Óvatos Kötvény Alap C sorozat	HU0000704168	3,908741	3,915307
Amundi Óvatos Kötvény Alap I sorozat	HU0000706627	-	3,860363

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2019.12.31	2020.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2021/A MÁK	HU0000402995	450 511 200	325 606 775	✓				✓
2022/B MÁK	HU0000403266	208 680 400	24 111 635	✓				✓
2022/C MÁK	HU0000403704	342 359 820	0	✓				✓
2023/B MÁK	HU0000403456	299 965 500	300 048 600	✓				✓
2023/C MÁK	HU0000404280	0	1 032 046 116	✓		✓		✓
2025/B MÁK	HU0000402748	25 255 020	0	✓				✓
2027/B MÁK	HU0000404157	0	39 127 455	✓		✓		✓
D200226	HU0000522495	415 226 844	0	✓				✓
D200429	HU0000522578	860 029 240	0	✓				✓
D200624	HU0000522644	779 961 780	0	✓				✓
D200826	HU0000522735	100 003 300	0	✓				✓
D210113	HU0000523311	0	549 944 450	✓		✓		✓
D210120	HU0000523337	0	178 472 154	✓		✓		✓
D210217	HU0000523378	0	336 424 467	✓		✓		✓
D210303	HU0000523386	0	33 313 935	✓		✓		✓
D210317	HU0000523402	0	67 420 131	✓		✓		✓
D210421	HU0000523071	0	249 788 250	✓		✓		✓
D211020	HU0000523329	0	241 251 780	✓		✓		✓
MAEXM 2021/1	HU0000360011	0	135 546 615	✓		✓		✓
MFB 0.5 2022.08.24	HU0000359385	49 976 250	50 002 950	✓				✓
MFB 6.25 10/21/20	XS0954674312	154 233 610	0	✓				✓
MOLHB 2.625 04/28/2023	XS1401114811	43 273 463	47 094 278	✓				✓
REPHUN 1.25 10/22/25	XS1887498282	0	193 423 419	✓				✓
REPHUN 5.375 02/21/2023	US445545AH91	0	216 153 363	✓				✓
REPHUN6.375 03/29/21	US445545AE60	0	214 582 856	✓				✓
		3 729 476 227	4 234 359 229					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2020.01.01-2020.12.31-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák eszközeinek százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2019.12.31	2020.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	84,39%	57,49%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	67,33%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	84,39%	84,89%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész).

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2019.12.31	2020.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	84,39%	99,57%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Repó megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	-0,19%
Bankbetétek és követelések	15,61%	0,62%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban (adatok ezer Ft-ban) az éves beszámoló adatai alapján:

		2019.	2020.
a)	befektetésekből származó jövedelem:	35 432	70 467
b)	egyéb bevétel:	0	0
c)	kezelési költségek (alapkezelői díj):	-54 468	-51 626
d)	a letéltkezelő díjai:	-5 817	-5 775
e)	egyéb díjak és adók:		
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-113	-155
	felügyeleti díj:	-1 711	-2 301
	egyéb költség és ráfordítás:	-5 718	-5 664
f)	nettó jövedelem:	-32 395	4 946
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	-32 395	4 946
h)	a tőkeszámla változása *:	-9 599 542	-166 355
i)	a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0	0
j)	minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak)	0	0

* Tőkeszámla változása alatt a kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek értékének különbözetét értjük.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről (Ft)

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat		"C" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	37 935 533 450	3,229130	3 378 155 726	3,242658	-	-
2011.12.31	33 471 996 202	3,377681	3 355 897 064	3,407788	-	-
2012.12.31	36 186 525 957	3,634581	1 135 582 720	3,680930	-	-
2013.12.31	78 629 214 167	3,810312	1 504 200 781	3,875101	222 424 661	3,812016
2014.12.31	76 185 997 182	3,891624	4 002 485 796	3,974205	613 895 152	3,899210
2015.12.31	48 393 520 117	3,923963	3 377 147 834	4,024316	857 952 499	3,937989
2016.12.31	19 284 963 070	3,935204	1 383 369 014	4,055007	893 474 442	3,961109
2017.12.31	15 904 365 263	3,900014	-	-	171 906 197	3,937448
2018.12.31	13 749 222 436	3,861833	-	-	273 696 431	3,910592
2019.12.31	4 373 330 261	3,848334	-	-	40 302 177	3,908741
2020.12.31	3 975 153 633	3,843249	250 690 928	3,860363	20 010 397	3,915307

VII. COVID-19 koronavírusjárvány

A 2020 év elején indult koronavírus-járványt sajnos nem sikerült felszámolni az év folyamán, így a teljes évet a járvány dominálta és a harmadik hullámmal a 2021-es év első negyedét is ez a helyzet uralja. Az oltások kifejlesztése ugyan nagy ígérettel kecsegtetett, azonban a viszonylag lassú oltási menetrendek és az egyre gyorsabban terjedő mutánsok okozta megbetegedések miatt az egészségügyi intézmények leterheltege kritikus szintet ér el egyes országokban, ami újabb korlátozó intézkedéseket hoz maga után.

A járvány jelentősen befolyásolja a gazdasági környezetet, a fejlett országok (és különösen Európa) szenvedték el a legsúlyosabb károkat, míg a fejlődő országok többsége – különösen a pandémián gyorsan túlelt kínai gazdaság – eddig kisebb károkkal úszta meg a járványt. A járvány miatti hirtelen fékezés a kormányok és a jegybankok részéről világszerte rendkívül gyors és drasztikus reakciókat szült. A kormányok jelentős része korábban soha sem látott mértékű költségvetési lazítást jelentett be.

A befektetési piacokon a 2020 első negyedévében látott jelentős korrekcióból az év további részében némileg sikerült visszajönni, az egyes piacok éves teljesítménye vegyes képet mutat. A magyar és a régiós részvény piac esetében negatív lett az éves teljesítmény, míg a tengerentúli technológiai szektor esetében (NASDAQ) szárnyaltak a részvények. A hirtelen gazdasági leállás a fejlett kötvény piacokon kezdetben látványos hozamesést eredményezett, a jegybankok részéről jelentkező erőteljes lazítási elkötelezettségnek köszönhetően az év második felében is viszonylag horgonyoztak maradtak a kötvényhozamok, még az USA-ban (ahol érdemben emelkedtek az inflációs várakozások) is visszafogott volt a hozamemelkedés. A régiós kötvényhozamokra továbbra is érdemi hatást gyakorolt a nemzetközi piaci hangulat. Az első félév kilengései után az év második fele jóval csendesebbnek bizonyult.

Ebben a kihívásokkal teli környezetben a Amundi csoport - támogatva az otthoni munkavégzést – továbbra is megtesz mindent a befektetések zökkenőmentes menedzselése, a tőke megóvása, illetve a veszteségek csökkentése és a likviditás maradéktalan biztosítása érdekében.

Az elmúlt időszak rendkívüli eseményei okán az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az Alap hóvégi nettó eszközértékének és egy jegyre jutó árfolyamának a változása 2020 januártól a 2021 márciusig:

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat		"C" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2020.01.31	4 272 339 391	3,847428	129 930 625	3,847971	39 995 505	3,908814
2020.02.29	4 168 980 162	3,840691	129 749 691	3,842613	39 934 623	3,902864
2020.03.31	9 897 764 259	3,836747	529 855 265	3,840245	39 904 078	3,899878
2020.04.30	9 802 246 258	3,832576	298 959 368	3,837548	39 870 494	3,896596
2020.05.31	9 667 321 410	3,840441	470 096 857	3,846856	39 961 810	3,905521
2020.06.30	4 222 815 076	3,852583	70 394 543	3,860607	20 028 754	3,918899
2020.07.31	4 157 100 831	3,846618	250 418 257	3,856164	20 002 833	3,913827
2020.08.31	4 153 995 364	3,843521	250 316 269	3,854594	19 991 807	3,911669
2020.09.30	4 051 952 262	3,835386	249 882 574	3,847915	19 954 397	3,904350
2020.10.31	8 815 212 865	3,835376	249 978 212	3,849388	19 959 257	3,905301
2020.11.30	3 980 728 216	3,839791	250 365 639	3,855354	19 987 318	3,910791
2020.12.31	3 975 153 633	3,843249	250 690 928	3,860363	20 010 397	3,915307
2021.01.31	3 960 148 163	3,841708	250 684 014	3,860257	20 007 146	3,914671
2021.02.28	3 729 910 348	3,839994	200 668 542	3,859928	20 002 818	3,913824
2021.03.31	3 651 749 491	3,838344	200 667 549	3,859909	19 999 647	3,913203

VIII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Nyitott ügyletek értékelése:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2020/12/31-i érték (Ft)
2020.12.02	2021.02.04	FX forward eladási pozíció nyitása	50 000	USD/HUF	295,89	-82 210
2020.12.02	2021.02.04	FX forward eladási pozíció nyitása	1 500 000	USD/HUF	296,12	-2 121 600
2020.12.02	2021.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	700 000	EUR/HUF	357,54	-5 888 750

Lezárt ügyletek:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás	
2020.03.11	2020.04.14	2020.04.08	FX forward eladási pozíció nyitása	1 000 000	EUR/HUF	336,25	336,25	0	HUF
2020.03.24	2020.04.27	2020.04.24	FX forward eladási pozíció nyitása	100 000 000	JPY/HUF	2,9520	3,0695	-11 750 000	HUF
2020.04.09	2020.05.15	2020.04.21	FX forward eladási pozíció nyitása	250 000	USD/HUF	323,56	328,25	-1 172 500	HUF
2020.03.03	2020.06.05	2020.06.03	FX forward eladási pozíció nyitása	1 000 000	EUR/HUF	338,02	338,02	0	HUF
2020.05.25	2020.06.08	2020.06.05	FX forward eladási pozíció nyitása	1 024 300	USD/HUF	322,31	304,30	18 447 643	HUF
2020.05.06	2020.06.08	2020.06.05	FX forward eladási pozíció nyitása	125 000	EUR/HUF	349,69	344,60	636 250	HUF
2020.05.15	2020.06.08	2020.06.05	FX forward eladási pozíció nyitása	500 000	USD/HUF	327,37	304,30	11 535 000	HUF
2020.07.03	2020.07.14	2020.07.13	FX forward eladási pozíció nyitása	4 300 000	EUR/HUF	352,95	353,70	-3 225 000	HUF
2020.07.01	2020.07.17	2020.07.15	FX forward eladási pozíció nyitása	1 500 000	USD/HUF	313,36	309,40	5 940 000	HUF
2020.07.13	2020.07.29	2020.07.28	FX forward eladási pozíció nyitása	4 300 000	EUR/HUF	353,84	347,00	29 412 000	HUF
2020.06.05	2020.08.04	2020.06.24	FX forward eladási pozíció nyitása	1 024 300	USD/HUF	304,37	311,31	-7 108 642	HUF
2020.06.05	2020.08.04	2020.07.31	FX forward eladási pozíció nyitása	125 000	EUR/HUF	345,06	345,05	1 250	HUF
2020.06.05	2020.08.04	2020.06.24	FX forward eladási pozíció nyitása	500 000	USD/HUF	304,38	311,22	-3 422 500	HUF
2020.02.14	2020.08.18	2020.03.12	FX forward eladási pozíció nyitása	150 000	EUR/HUF	337,63	342,20	-685 500	HUF
2020.02.14	2020.08.18	2020.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	520 000	USD/HUF	307,26	301,42	3 036 800	HUF
2020.07.15	2020.08.18	2020.08.14	FX forward eladási pozíció nyitása	1 500 000	USD/HUF	309,43	292,55	25 320 000	HUF
2020.08.05	2020.09.04	2020.09.03	FX forward eladási pozíció nyitása	45 000	USD/HUF	290,76	302,50	-528 525	HUF
2020.08.05	2020.09.04	2020.09.03	FX forward eladási pozíció nyitása	302 000	EUR/HUF	344,86	357,70	-3 877 680	HUF
2020.07.31	2020.09.04	2020.09.03	FX forward eladási pozíció nyitása	125 000	EUR/HUF	345,31	357,80	-1 561 250	HUF
2020.07.28	2020.09.30	2020.09.28	FX forward eladási pozíció nyitása	4 000 000	EUR/HUF	347,52	364,20	-66 720 000	HUF
2020.08.14	2020.09.30	2020.09.28	FX forward eladási pozíció nyitása	1 500 000	USD/HUF	292,62	312,00	-29 070 000	HUF
2020.09.28	2020.10.21	2020.10.20	FX forward eladási pozíció nyitása	1 500 000	USD/HUF	312,04	309,50	3 810 000	HUF
2020.09.03	2020.12.04	2020.12.02	FX forward eladási pozíció nyitása	45 000	USD/HUF	302,65	295,90	303 750	HUF
2020.09.28	2020.12.04	2020.11.19	FX forward eladási pozíció nyitása	3 773 500	EUR/HUF	364,97	361,18	14 301 565	HUF
2020.09.28	2020.12.04	2020.12.02	FX forward eladási pozíció nyitása	226 500	EUR/HUF	364,97	356,70	1 873 155	HUF
2020.09.03	2020.12.04	2020.11.19	FX forward eladási pozíció nyitása	302 000	EUR/HUF	358,60	361,49	-872 780	HUF
2020.09.03	2020.12.04	2020.11.19	FX forward eladási pozíció nyitása	125 000	EUR/HUF	358,62	361,13	-313 750	HUF
2020.10.20	2020.12.04	2020.12.02	FX forward eladási pozíció nyitása	1 500 000	USD/HUF	309,65	296,15	20 250 000	HUF

IX. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az óvatos kötvénypiaci stratégia érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba - és bankbetétekbe fekteti. Emellett származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban. Az Alap kamatkockázattal rendelkezik, a súlyozott átlagos lejárat értéke jellemzően meghaladja a 6 hónapot.

Az Alap a súlyozott átlagos lejáratának (WAM)¹ értéke jellemzően meghaladja a 6 hónapot.
Az Alap referenciaindex: 100% RMAX Index.

X. Javadalmazási politika

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 33.§ alapján az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. elkészítette Javadalmazási politikáját. A Javadalmazási politika elkészítése során figyelembe vette az ESMA (European Securities and Market Authority) vonatkozó iránymutatásait, amelyek alapján a következő határozatokat hozta meg:

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati profillal rendelkezik.
- II. A mérsékelt kockázati jelleg alapján alkalmazásra kerül az arányosság elve, amelynek alapján az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
 1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;

- 2. visszatartás;
 - 3. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
- III. Az Alapkezelő Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2017 évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
- Vezérigazgató
 - Befektetési igazgató
 - Alapkezelők
 - Kockázatkezelési igazgató
 - Compliance Officer

Az érvényben lévő jogszabályok alapján az Alapkezelőnek az éves jelentésben nyilvánosságra kell hoznia az adott pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak rögzített és változó javadalmazásának teljes összegét az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak.

Az Alapkezelő alkalmazottai az Amundi Óvatos Kötvény Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2020-es évre vonatkozóan 259.774.671 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult (a 2020-ban aktív létszámot figyelembe véve):

	Bruttó bér (Ft)	Létszám (fő)
Meghatározott alkalmazottak	114 226 382	6
Egyéb alkalmazottak	145 548 289	14
Összesen:	259 774 671	20

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2020-es évre vonatkozóan bruttó 86.232.500 Ft volt, amelyből bruttó 67.477.500 Ft került kifizetésre 2021 márciusában. A meghatározott alkalmazottak esetében a változó javadalmazás a 60%-a kerül kifizetésre az adott évben, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet kifizetésre. A korábbi évekből származó halasztott bónuszról 6.803.940 Ft került kifizetésre 2021 márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A teljes megítélt bónusz (Ft)	Ebből kifizetve	Korábbi év(ek) halasztásából kifizetve	Létszám (fő)
Meghatározott alkalmazottak	46 887 500	28 132 500	6 803 940	6
Egyéb alkalmazottak	39 345 000	39 345 000	0	14
Összesen:	86 232 500	67 477 500	6 803 940	20

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. Az Alapkezelő nem alkalmaz garantált változó javadalmazást. A teljesítmény méréséhez az Alapkezelőnél úgynevezett „score card rendszer” működik, amelyben az adott munkavállaló munkaköréhez kapcsolódó mennyiségi és minőségi feladatok meghatározásra kerülnek. A kitűzött feladatokat, célokat az adott munkavállaló közvetlen vezetője és a vezérigazgató évente értékeli. A befektetéseket kezelő munkavállalók változó javadalmazásában a kezelt portfóliók rövid és hosszabb távú teljesítménye

egyaránt szerepet játszik. A kockázatkezelést végző munkavállalók esetében a változó javadalmazáshoz kitűzött feladatok döntő többségben a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

Amundi csoport által alkalmazott egységes megközelítés a javadalmazással kapcsolatban:

Javadalmazással kapcsolatos közzététel		2020.12.31			
		Létszám (fő)	Rögzített javadalmazás (Ft)	Változó javadalmazás (Ft)	Összes javadalmazás (Ft)
Összes:		21	270 388 157	109 468 200	379 856 357
Ebből	Meghatározott alkalmazottak	7	133 686 092	70 615 200	204 301 292
	Egyéb alkalmazottak	14	136 702 065	38 853 000	175 555 065

A fenti javadalmazással kapcsolatos közzététel nem számviteli, hanem az Amundi Csoport által a tagvállalatokra egységesen kidolgozott Humán Erőforrás megközelítéssel készült. Az egyes kategóriák tartalma az alábbi:

- A létszám adatok tartalmazzák minden olyan munkavállalót, akik a fordulónapon állományban voltak (akár aktív, akár fizetés nélküli szabadságon lévő), viszont nem tartalmazzák a gyarornokokat, egyéb időszakos szerződéssel dolgozókat ill. az év közben kilépőket.
- Rögzített javadalmazás a fenti módszer szerint számított létszám heti 40 órára átszámított évesített, fordulónapon érvényes bruttó besorolási bére (a heti 20 ill. 30 órás munkaviszonyok esetében is). Az adatok nem tartalmazzák semmilyen más személyi jellegű juttatást.
- Változó javadalmazás a fenti módszer szerint számított létszámnak tárgyévben kifizetett (előző pénzügyi évre vonatkozó) bruttó bónusz, ide értve a hosszú távú ösztönző(k) ill. a korábbi év(ek)ben halasztott bónusz tárgyévben esedékes kifizetését is.

XI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklet X. pontjában megfogalmazott rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakról tájékoztatja az Amundi Óvatos Kötvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait:

- a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.
- b) Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodásai:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rülirozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot.

Az Alap 2020.12.31-én 174.100.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett.

Az Alapnál 2020-es év során nem került sor hitelek felvételére.

- c) Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

Az Alap kockázati profiljának részletes leírása megtalálható az Alap tájékoztatójában a 3. pont alatt. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- Befektetési döntések kockázata
Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az

Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.

- Politikai és gazdasági kockázat
Magyarország nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is.
Az alkalmazott kormánypolitika, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére az ország gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.
- Hitelkockázat: Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- Devizakockázat: Az Alap befektetési között devizában denominált értékpapírok is megtalálhatóak, amelyeket az Alapkezelő a mindenkor MNB árfolyamon értékkel.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- Repó megállapodások
- Részvények
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alapkezelő funkcionálisan és hierarchikusan elkülöníti a kockázatkezelési funkciókat és a működési egységeket.

Az Alapkezelő megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet az egyes alapok befektetési stratégiája szempontjából releváns, valamint az egyes alapokkal kapcsolatban ténylegesen vagy potenciálisan fennálló minden kockázat azonosítása, mérése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő kellő gyakorisággal, de legalább évente felülvizsgálják, és szükség esetén kiigazítják a kockázatkezelési rendszereket.

Az Alapkezelő megfelelő és rendszeres átvilágítást végez az Alap nevében történő befektetés esetén, az Alap befektetési stratégiájával, célkitűzéseivel és kockázati profiljával összhangban. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap minden egyes befektetési pozíciójával, valamint az e pozíciók által az Alap portfóliójára gyakorolt átfogó hatással összefüggő kockázatok megfelelően meghatározhatók, mérhetők, kezelhetők és folyamatosan nyomon követhetők legyenek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az ABA méretének, portfóliószerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek. Az Alapkezelő meghatározza az általa kezelt alapok esetében alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott kezesség vagy garancia újbóli felhasználási jogának mértékét.

Az Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért tőbblethozam szórását mutatja. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 1-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának alacsony kockázatát mutatja. Az Alap a leginkább kockázatmentes eszközökbe fekteti a pénzét.

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása kizárólag fedezeti céllal megengedett.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, és hogy az Alap befektetései likviditási profilja megfeleljen a kötelezettségeinek. Az Alapkezelő rendszeresen stresszteszteket végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) az időszak végén 909 volt.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stressztesztekkel is vizsgálja az Alap helyzetét. Ennek az eredményei is az Alap teljes megfelelését mutatja a likviditási kockázat szempontjából.

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is igen kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 2 471 025 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 4 793 565 528 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is elfogadható értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 0,81 volt.

A LCR azért ilyen alacsony, mert az alap egyik ügyfele az alap állományának jelentős részét több alkalommal megvásárolta és visszaváltotta. Ezeket a műveleteket mindig előre jelezte.

XII. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint megállapított korlátok egyikét sem:

- az alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a 78/2014 sz. Kormányrendeletben vagy a Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat.

A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitétség 2019.12.31-én is és 2020.12.31-én is 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2020-ben kötött származékos ügyleteihez nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

2020.12.31-én a tőkeáttétel teljes összege: az Alap nem rendelkezett tőkeáttétellel.

XIII. Az Alap által fizetett alapkezelési díj és a forgalmazóknak fizetett díjak alakulása

Az Alap alapkezelési díjat fizet az Amundi Alapkezelő Zrt.-nek.

Az Amundi Óvatos Kötvény Alap „A” sorozatának kezelési díja 2020-ben 0,80%, a „C” sorozat díja 0,50% az „I” sorozat díja 0,30% volt.

Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbiakban felsorolt szolgáltatások díját:

- Az Alap könyvelési díját
- Befektetési Alap és az általa kibocsátott befektetési jegyekhez kapcsolódó marketing tevékenység díját, befektetők tájékoztatásához kapcsolódó költségeket
- A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalának és folyamatos forgalmazásának költségeit.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. 2020-ben az Alap forgalmazóinak összesen 8.107.953 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételéből a Kbtv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 19.709.588 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

XIV. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekre és a teljeshozam-csereügyletekre vonatkozó tájékoztatás

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2015. november 25-i (EU) 2015/2365. számú rendelete alapján az Alapkezelő köteles tájékoztatást nyújtani az Alap rendelet hatálya alá tartozó ügyleteiről annak mellékletének „A” részében felsorolt bontásban.

Az Alap az **adott tárgyévben nem kötött** az alábbiakban felsorolt, a **hivatkozott rendelet hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyleteket**:

- a) repoügylet;
- b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- d) értékpapírügyletkehez kapcsolódó hitel;

Ennek megfelelően a rendelet mellékletében kért tájékoztató adatok (kiemelten: globális adatok, koncentrációra vonatkozó adatok, összesített ügyleti adatok, biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok, teljeshozam-csereügyletek keretében kapott és adott biztosítékok letéti őrzésére vonatkozó adatok, az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok) **nem kerülhetnek bemutatásra.**

XV. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)		2019.12.31	2020.12.31
A. Befektetett eszközök		0	0
I. Értékpapírok		0	0
1. Értékpapírok		0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
B. Forgóeszközök		4 403 166	4 259 607
I. Követelések		0	239
1. Követelések		0	239
2. Követelések értékvesztése		0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
II. Értékpapírok		3 727 996	4 233 542
1. Értékpapírok		3 723 957	4 213 021
2. Értékpapírok értékelési különbözete		4 039	20 521
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		6 767	15 791
2.2. egyéb értékelési különbözet		-2 728	4 730
III. Pénzeszközök		675 170	25 826
1. Pénzeszközök		675 170	25 826
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások		0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás		0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	-8 093
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		4 403 166	4 251 514

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)		2019.12.31	2020.12.31
E. Saját tőke		4 397 898	4 244 878
I. Induló tőke		1 143 029	1 104 331
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		464 076 918	467 508 544
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		-462 933 889	-466 404 213
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		3 254 869	3 140 547
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete		-30 580 106	-30 707 763
2. Értékelési különbözet tartaléka		4 039	12 428
3. Előző évek(ek) eredménye		33 863 331	33 830 936
4. Üzleti év eredménye		-32 395	4 946
F. Céltartalékok		0	0
G. Kötelezettségek		4 387	4 719
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		4 387	4 719
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások		881	1 917
FORRÁSOK ÖSSZESEN:		4 403 166	4 251 514

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		2019. 01.01-12.31.	2020. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei		62 103	261 477
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		26 671	191 010
III. Egyéb bevételek		0	0
IV. Működési költségek		64 378	62 204
V. Egyéb ráfordítások		3 449	3 317
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
VI. Tárgyévi eredmény		-32 395	4 946

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

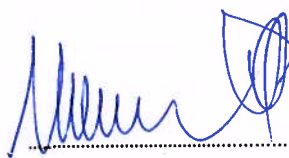
AMUNDI Óvatos Kötvény Alap

2020.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2020.01.01 - 2020.12.31.

BUDAPEST, 2021. március 31.



Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

AMUNDI Óvatos Kötvény Alap

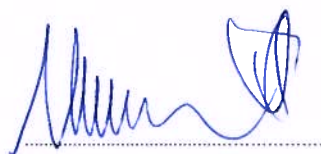
MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2019.12.31	2020.12.31
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	4 403 166	4 259 607
I. Követelések	0	239
1. Követelések	0	239
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 727 996	4 233 542
1. Értékpapírok	3 723 957	4 213 021
2. Értékpapírok értékelési különbözete	4 039	20 521
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	6 767	15 791
2.2. egyéb értékelési különbözet	-2 728	4 730
III. Pénzeszközök	675 170	25 826
1. Pénzeszközök	675 170	25 826
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-8 093
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4 403 166	4 251 514

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4 397 898	4 244 878
I. Induló tőke	1 143 029	1 104 331
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	464 076 918	467 508 544
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-462 933 889	-466 404 213
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 254 869	3 140 547
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-30 580 106	-30 707 763
2. Értékelési különbözet tartaléka	4 039	12 428
3. Előző évek(ek) eredménye	33 863 331	33 830 936
4. Üzleti év eredménye	-32 395	4 946
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	4 387	4 719
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 387	4 719
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	881	1 917
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	4 403 166	4 251 514

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2019. 01.01-12.31.	2020. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	62 103	261 477
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	26 671	191 010
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	64 378	62 204
V. Egyéb ráfordítások	3 449	3 317
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	-32 395	4 946

BUDAPEST, 2021. március 31.



Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Óvatos Kötvény Alapot (régí nevén Amundi Magyar Pénzpiaci Alap) (továbbiakban az 'Alap') 1998.01.23-án vette nyilvántartásba a "D550" lajstromozási számon az MNB (PSZÁF).

2019.01.21-től változott az alap neve Amundi Óvatos Kötvény Alapra.

A befektetési jegyek kibocsátója nevében eljáró jogi személy és az alapkezelői tevékenység végzője az AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban "Alapkezelő"; székhelye: 1011 Budapest, Fő u. 14.).

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.).

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.), az Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.); Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.); SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.); Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel, január 1-től december 31-ig.

Az Alapkezelő felelős vezetője: Vízkeleti Sándor vezérigazgató, 2030 ÉRD, Kádár u. 25.

A pénzügyi kamatszintekkel versenyképes, viszonylag egyenletes teljesítmény biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkét elsősorban alacsony kockázattal rendelkező állampapírokba, állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti. Emellett repo megállapodások, származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alapkezelő a befektetők felé az Alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamígéretet nem tett.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

székhelye:

1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.

Természetes személy könyvvizsgáló:

Molnár Gábor (007239)

Az Alap 2020. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 722 eFt, bruttó 917 eFt.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a D&C Befektetési Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt. 1.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785).

Az Alapra vonatkozó tájékoztató és kezelési szabályzat valamint az időszaki jelentések hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján: www.amundi.hu

2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értékén kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.

- az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.

- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékülönbszeteiként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbszettek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általános elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) alapján kerül meghatározásra.

Immateriális javak és tárgyi eszközök:

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek:

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értékek kerül alkalmazásra.

Saját tőke:

Az "1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke" mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsájtásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már mind a tárgyévi, mind az előző évi oszlopokban a halmozott adatokat mutatják.

Jelentős összegű hiba:

A jelentős hibák mértéke a Számviteli törvényben meghatározotaknak megfelelően került rögzítésre.

Az Alap eszközeit a 2020.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzítés időpontja 2021. január 31.

3. A számviteli megközelítésre épülő éves beszámolóban szereplő és a hivatalosan közzétett nettó eszközérték közötti különbség magyarázata:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén:	1 104 331 eFt.
Az alap 2020. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):	3 140 547 eFt.
Az Alap 2020. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	-0,10% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2021.01.04-én kalkulált és 2021.01.04-i értéknappra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2020.12.31) készlettel, T-1 napi árfolyammal és T-1 naptári napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	252	239
Értékpapírok	4 226 609	4 233 542
Pénzeszközök	25 862	25 826
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	784	-8 093
Eszközök összesen	4 253 507	4 251 514
Kötelezettségek	1 173	4 719
Passzív elhatárolások	5 974	1 917
Nettó eszközérték / Saját tőke	4 246 360	4 244 878
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	1 034 280 459	
Forgalomban lévő jegyek "C" sorozat	5 110 812	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	64 939 729	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	3,843835	
Egy jegyre jutó NEÉ "C" sorozat (Ft)	3,916033	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	3,861151	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		1 104 331 000
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		4 244 878

4. Értékpapírok és azok értékkülönbszetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbszetének részletezése 2020.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2021/A	32 500	324 238	15	0	1 201	325 454
2022/B	2 350	23 823	75	0	217	24 115
2023/B	30 000	294 887	106	0	4 633	299 626
2023/C	100 540	1 020 244	5 413	0	6 031	1 031 688
2027/B	4 010	38 773	15	0	295	39 083
Rephun 1.25% 10/22/25	500 000	182 109	438	9 910	966	193 423
Rephun 6.375% 03/29/21	700 000	222 938	3 354	-9 057	-2 653	214 582
Rephun 5.375% 02/21/23	650 000	223 160	3 723	-9 108	-1 620	216 155
Államkötvények:		2 330 172	13 139	-8 255	9 070	2 344 126
D210113	55 000	549 342	572	0	34	549 948
D210120	17 850	178 275	180	0	19	178 474
D210217	33 655	336 136	216	0	76	336 428
D210303	3 333	33 295	13	0	6	33 314
D210317	6 746	67 392	16	0	12	67 420
D210421	25 000	249 281	318	0	141	249 740
D211020	24 187	240 661	155	0	427	241 243
Diszkont kincstárjegyek:		1 654 382	1 470	0	715	1 656 567
Maexim 2021/1 1%	135 000	135 246	315	0	147	135 708
MFB202208/I 0.5%	50 000	49 918	89	0	40	50 047
MOLHB 2.625% 04/28/23	120 000	43 303	778	4 030	-1 017	47 094
Vállalati kötvények:		228 467	1 182	4 030	-830	232 849
Értékpapírok minőszenen:		4 213 021	15 791	-4 225	8 955	4 233 542

Értékpapírok és azok értékülönbözetének részletezése 2019.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2021/A	45 000	449 775	5	0	350	450 130
2022/B	20 000	208 451	642	0	-493	208 600
2022/C	33 000	341 074	1 763	0	-604	342 233
2023/B	30 000	294 887	28	0	4 183	299 098
2025/B	2 000	24 879	576	0	-134	25 321
Államkötvények:		1 319 066	3 014	0	3 302	1 325 382
D200226	41 522	414 977	193	0	70	415 240
D200429	86 000	858 433	1 007	0	531	859 971
D200624	78 000	779 849	64	0	49	779 962
D200826	10 000	99 980	7	0	13	100 000
Díszkont kincstárjegyek:		2 153 239	1 271	0	663	2 155 173
MFB202208/I 0.5%	50 000	49 918	14	0	1	49 933
MOLHB 2.625% 04/28/23	120 000	43 304	703	-385	-387	43 275
MFB 6.25% 20/10/21	500 000	158 430	1 765	-5 561	-401	154 233
Vállalati kötvények:		251 652	2 482	-5 926	-767	247 441
Értékpapírok minőszenen:		3 723 957	6 767	-5 926	3 198	3 727 996

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
1998.		0	2 196 147 656	0	2 196 147 656
1999.		2 196 147 656	21 005 562 198	10 871 580 079	12 330 129 775
2000.		12 330 129 775	13 259 844 465	12 421 185 724	13 168 788 516
2001.		13 168 788 516	11 533 965 890	9 391 779 120	15 310 975 286
2002.		15 310 975 286	22 224 869 116	21 788 274 823	15 747 569 579
2003.		15 747 569 579	22 721 442 196	27 111 459 273	11 357 552 502
2004.		11 357 552 502	19 391 668 394	17 610 678 056	13 138 542 840
2005.		13 138 542 840	33 995 749 336	30 677 181 231	16 457 110 945
2006.		16 457 110 945	37 769 079 397	42 600 853 306	11 625 337 036
2007.		11 625 337 036	28 908 214 285	30 101 123 461	10 432 427 860
2008.		10 432 427 860	27 351 357 967	31 604 296 748	6 179 489 079
2009.		6 179 489 079	20 193 898 356	17 687 630 940	8 685 756 495
2010.		8 685 756 495	31 224 049 116	27 109 792 745	12 800 012 868
2011.		12 800 012 868	19 846 280 039	21 675 429 271	10 970 863 634
2012.		10 970 863 634	20 121 797 362	20 780 144 640	10 312 516 356
2013.		10 312 516 356	36 356 899 707	25 571 168 842	21 098 247 221
2014.		21 098 247 221	53 567 178 422	53 895 201 322	20 770 224 321
2015.		20 770 224 321	18 710 165 253	26 089 415 241	13 390 974 333
2016.		13 390 974 333	6 058 170 433	13 650 940 113	5 798 204 653
2017.		5 798 204 653	4 442 999 890	6 121 057 521	4 120 147 022
2018.		4 120 147 022	9 869 507 932	10 358 307 292	3 631 347 662
2019.		3 631 347 662	3 328 070 498	5 816 388 797	1 143 029 363
2020.	Január	1 143 029 363	40 681 421	29 827 796	1 153 882 988
	Február	1 153 882 988	17 411 514	44 102 493	1 127 192 009
	Március	1 127 192 009	1 690 073 549	89 493 200	2 727 772 358
	Április	2 727 772 358	151 975 964	179 730 623	2 700 017 699
	Május	2 700 017 699	43 992 510	100 066 895	2 643 943 314
	Június	2 643 943 314	51 175 267	1 580 275 661	1 114 842 920
	Július	1 114 842 920	60 988 039	25 401 864	1 150 429 095
	Augusztus	1 150 429 095	26 708 908	26 198 727	1 150 939 276
	Szeptember	1 150 939 276	15 524 449	41 232 666	1 125 231 059
	Október	1 125 231 059	1 291 430 695	46 547 760	2 370 113 994
	November	2 370 113 994	27 541 202	1 291 240 855	1 106 414 341
	December	1 106 414 341	14 122 383	16 205 724	1 104 331 000
Mindösszesen az Alap indulásától:			467 508 543 809	466 404 212 809	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2019.	2020.
Kamatkövetelés	0	0
Összesen	0	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2019.	2020.
MNB díj	284	575
Alapkezelés	0	0
Letétkezelés	0	360
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	0	349
Könyvvizsgálati díj	597	633
Összesen	881	1 917

7. Pénzügyi műveletekből származó eredmény részletezése (eFt-ban):

	2019.	2020.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	31 434	23 844
Deviza árfolyamnyereség	20 390	48 609
Értékpapírok kapott kamata	40 821	175 630
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-31 632	-122 982
Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	665	134 867
Banki lekötések kamatai	415	0
Egyéb pénzügyi bevétel	10	1 509
Pénzügyi műveletek bevételei	62 103	261 477
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	4 528	48 321
Deviza árfolyamvesztés	648	9 828
Származtatott ügylet árfolyamvesztése	21 495	130 308
Fizetett kamat	0	2 553
Pénzügyi műveletek ráfordításai	26 671	191 010

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	1 143 029	0	38 698	1 104 331
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékülönbözete:	-30 580 106	0	127 657	-30 707 783
Értékelési különbözet:	4 039	8 389	0	12 428
Eredménytartalék:	33 830 936	4 946	0	33 835 882
Tőkenövekmény összesen:	3 254 869	13 335	127 657	3 140 547
Saját tőke összesen:	4 397 898	13 335	166 355	4 244 878

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag folyószámlahitel vett igénybe. A kamat mértéke USD esetében LIBOR1W -50 bp; EUR esetében 0,4% .
2020-ban a folyószámlahitelekhöz kapcsolódó kamatterhelések:

Dátum	Összeg	Devizanem
2020.12.31	84,21	USD
2020.12.31	2 066,29	EUR
2020.09.30	0,06	USD
2020.09.30	3 751,97	EUR
2020.06.30	856,53	EUR
2020.06.30	71,41	USD
2020.03.31	504,13	EUR

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Lezárt ügyletek:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás (Ft)
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.03.11	2020.04.14	2020.04.08	1 000 000	EUR/HUF	336,2500	336,2500	0
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.03.24	2020.04.27	2020.04.24	100 000 000	JPY/HUF	2,9520	3,0695	-11 750 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.04.09	2020.05.15	2020.04.21	250 000	USD/HUF	323,5600	328,2500	-1 172 500
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.03.03	2020.06.05	2020.06.03	1 000 000	EUR/HUF	338,0200	338,0200	0
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.05.25	2020.06.08	2020.06.05	1 024 300	USD/HUF	322,3100	304,3000	18 447 643
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.05.06	2020.06.08	2020.06.05	125 000	EUR/HUF	349,6900	344,6000	638 250
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.05.15	2020.06.08	2020.06.05	500 000	USD/HUF	327,3700	304,3000	11 535 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.07.03	2020.07.14	2020.07.13	4 300 000	EUR/HUF	352,9500	353,7000	-3 225 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.07.01	2020.07.17	2020.07.15	1 500 000	USD/HUF	313,3600	309,4000	5 940 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.07.13	2020.07.29	2020.07.28	4 300 000	EUR/HUF	353,8400	347,0000	29 412 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.06.05	2020.08.04	2020.06.24	1 024 300	USD/HUF	304,3700	311,3100	-7 108 642
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.06.05	2020.08.04	2020.07.31	125 000	EUR/HUF	345,0600	345,0500	1 250
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.06.05	2020.08.04	2020.06.24	500 000	USD/HUF	304,3750	311,2200	-3 422 500
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.02.14	2020.08.18	2020.03.12	150 000	EUR/HUF	337,6300	342,2000	-685 500
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.02.14	2020.08.18	2020.03.04	520 000	USD/HUF	307,2600	301,4200	3 036 800
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.07.15	2020.08.18	2020.08.14	1 500 000	USD/HUF	309,4300	292,5500	25 320 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.08.05	2020.09.04	2020.09.03	45 000	USD/HUF	290,7550	302,5000	-528 525
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.08.05	2020.09.04	2020.09.03	302 000	EUR/HUF	344,8600	357,7000	-3 877 680
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.07.31	2020.09.04	2020.09.03	125 000	EUR/HUF	345,3100	357,8000	-1 561 250
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.07.28	2020.09.30	2020.09.28	4 000 000	EUR/HUF	347,5200	364,2000	-66 720 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.08.14	2020.09.30	2020.09.28	1 500 000	USD/HUF	292,6200	312,0000	-29 070 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.09.28	2020.10.21	2020.10.20	1 500 000	USD/HUF	312,0400	309,5000	3 810 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.09.03	2020.12.04	2020.12.02	45 000	USD/HUF	302,6500	295,9000	303 750
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.09.28	2020.12.04	2020.11.19	3 773 500	EUR/HUF	364,9700	361,1600	14 301 565
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.09.28	2020.12.04	2020.12.02	226 500	EUR/HUF	364,9700	356,7000	1 873 155
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.09.03	2020.12.04	2020.11.19	302 000	EUR/HUF	358,6000	361,4900	-872 780
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.09.03	2020.12.04	2020.11.19	125 000	EUR/HUF	358,6200	361,1300	-313 750
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.10.20	2020.12.04	2020.12.02	1 500 000	USD/HUF	309,6500	296,1500	20 250 000

Nyitott ügylet értékelése:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2020/12/31-i érték (HUF)
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.12.02	2021.02.04	50 000	USD/HUF	295,89	-82 210
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.12.02	2021.02.04	1 500 000	USD/HUF	296,12	-2 121 600
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.12.02	2021.03.04	700 000	EUR/HUF	357,54	-5 888 750

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2019.	2020.
	01.01.-12.31.	01.01.-12.31.
Alapkezelői díj	54 468	51 626
Letétkezelői díj	5 817	5 775
Forgalmazási költség	1 369	1 396
MNB (felügyeleti) díj	1 711	2 301
Könyvvizsgálat	865	917
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	0	0
Bankköltség	113	155
Egyéb költség	35	34
Költségek összesen:	64 378	62 204

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

Alap lajstromszáma:	1111-31
Alapkezelő neve:	AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2019.	2020.
	2019.12.31.	2020.12.31.
Tárgynap (T):	4 397 897 790	4 244 878 178
Saját tőke:	3,847581	3,843846
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	1 143 029 363	1 104 331 000
Darabszám:		

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	2019.		2020.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	5 268	100,00	6 636	100,00
Alapkezelői díj miatt	3 001	56,97	2 768	41,72
Letétkezelői díj miatt	320	6,07	360	5,42
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	229	4,35	349	5,26
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségmentés elszámolt egyéb tételek miatt	1 149	21,81	1 941	29,25
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	569	10,80	1 218	18,35
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	5 268	100,00	6 636	100,00
II. ESZKÖZÖK	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	675 170	15,34	25 826	0,60
Unicredit bankszámla HUF	675 108	15,34	25 658	0,60
Unicredit deviza bankszámlák	62	0,00	168	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	3 727 996	84,66	4 233 542	99,59
II/4.1. Állampapírok (összes):	3 480 555	79,04	4 000 693	94,11
II/4.1.1. Kötvények (összes):	1 325 382	30,10	2 344 126	55,15
2021/A HUF	450 130	10,22	325 454	7,66
2022/B HUF	208 600	4,74	24 115	0,57
2022/C HUF	342 233	7,77	0	0,00
2023/B HUF	299 098	6,79	299 626	7,05
2023/C HUF	0	0,00	1 031 688	24,27
2025/B HUF	25 321	0,58	0	0,00
2027/B HUF	0	0,00	39 083	0,92
Rephun 1.25% 10/22/25	0	0,00	193 423	4,55
Rephun 6.375% 03/29/21	0	0,00	214 582	5,05
Rephun 5.375% 02/21/23	0	0,00	216 155	5,08
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	2 155 173	48,94	1 656 567	38,96
D200226 HUF	415 240	9,43	0	0,00
D200429 HUF	859 971	19,53	0	0,00
D200624 HUF	779 982	17,71	0	0,00
D200826 HUF	100 000	2,27	0	0,00
D210113 HUF	0	0,00	549 948	12,94
D210120 HUF	0	0,00	178 474	4,20
D210217 HUF	0	0,00	336 428	7,91
D210303 HUF	0	0,00	33 314	0,78
D210317 HUF	0	0,00	67 420	1,59
D210421 HUF	0	0,00	249 740	5,87
D211020 HUF	0	0,00	241 243	5,67

II. ESZKÖZÖK - folytatás	2019.12.31.		2020.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	247 441	5,62	232 849	5,48
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	247 441	5,61	232 849	5,48
Maexim 2021/1 1%				
	HUF	0	135 708	3,19
MFB 6.25% 20/10/21	HUF	154 233	0	0,00
MFB202208/1 0.5%	HUF	49 933	50 047	1,18
MOLHB 2.625% 04/28/23	USD	43 275	47 094	1,11
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	-8 093	-0,19
Eszközök összesen:	4 403 168	100,00	4 251 275	100,00

13. Cash flow alakulása 2019-2020. években

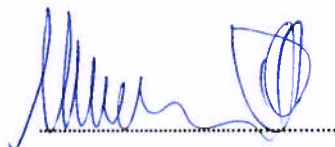
adatok eFt-ban

	2019.	2020.
I. Működési cash flow	-1 436 697	-169 555
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	-73 216	-170 684
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	2 820	8 389
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	-239
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-2 820	-16 482
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1 351 160	332
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-12 321	1 036
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	8 093
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	5 655 166	-313 434
17. Értékpapírok beszerzése -	-14 499 748	-18 283 273
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	20 114 093	17 794 209
19. Kapott hozamok +	40 821	175 630
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-9 599 544	-166 355
20. Befektetési jegy kibocsátása +	12 838 486	13 168 725
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-22 438 030	-13 335 080
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-5 381 075	-649 344

14. Tőke- és hozamvédelem

Az Alap esetében a Kbfv. 32.§ (1) bekezdésében meghatározott rendelkezés alapján a Kbfv. 25.§ (1) bekezdésének megfelelő a tőke, illetve a hozam megővására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Kbfv. 25§ (2) bekezdésében meghatározott a tőke megővására, illetve a hozamra vonatkozó (tőke- illetve hozamvédelem) ígéret nem áll fenn. Ennek megfelelően az Alapkezelő által befektetési alap befektetési jegyei után, a hozamra és a tőke megővására tett ígéret értéke nulla.

BUDAPEST, 2021. március 31.



Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

AMUNDI Óvatos Kötvény Alap

2020. évi Üzleti jelentése

Dátum:2021. március 31.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.

Cg. :01-10-044149

Amundi
ASSET MANAGEMENT

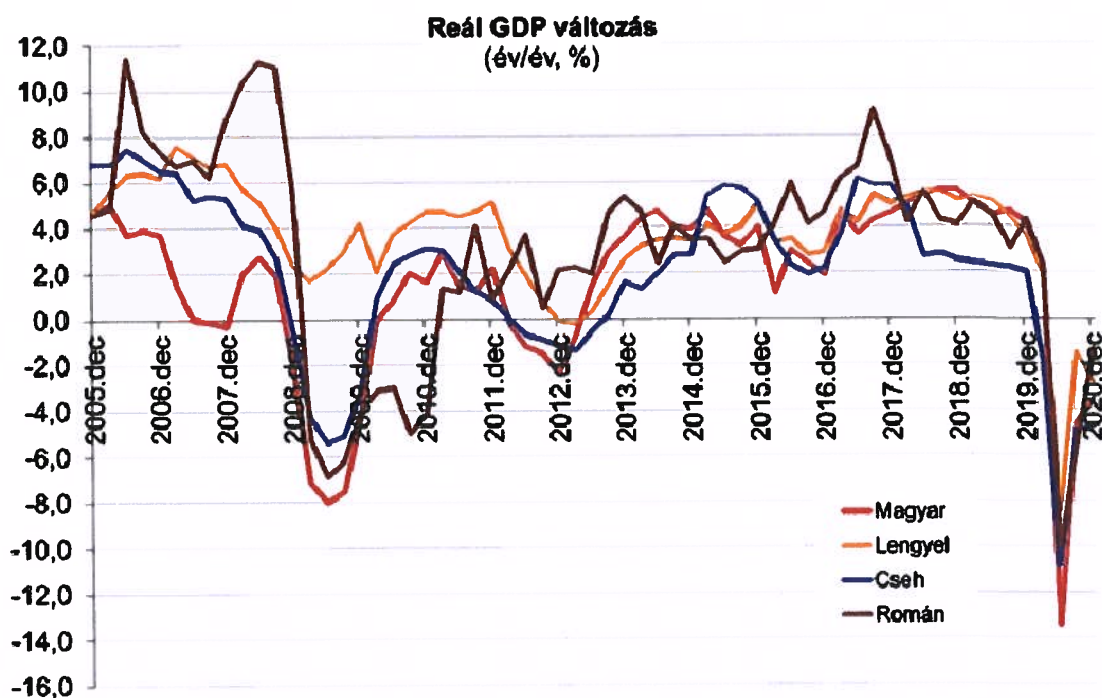
I. Amundi Óvatos Kötvény Alap befektetési politikájának leírása

A 2020-ban érvényben lévő befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül: Az Alap aktívan kezelt és magasan diverzifikált óvatos kötvénypiaci stratégiájának biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, változó kamatozású kötvényekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti. Emellett az Alapban a Kezelési szabályzat 14. pontjában meghatározott korlátok erejéig származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban.

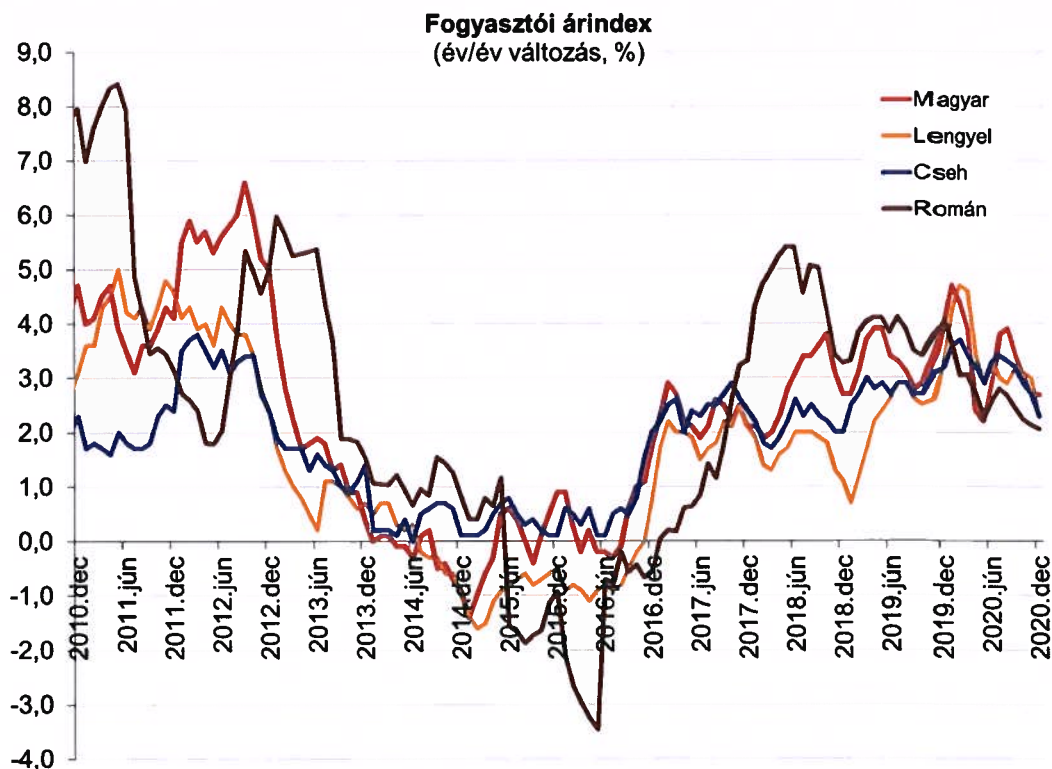
Az Alap referenciaindex: 100% RMAX Index

II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok a 2020-es évben

A koronavírus-járvány Közép-Európában is alaposan átrajzolta a makrogazdasági képet. A térség államai közül a külkereskedelmi szempontból nyitottabb államok (Csehország, Magyarország, Szlovákia) kerültek nehezebb helyzetbe, de a mozgási korlátozások miatt a belső piacok is komoly sérülést szenvedtek. Térségünkben ez okozta a második negyedév brutális GDP-visszaeséseit. A harmadik negyedévben az újranyitásoknak köszönhetően gyors visszapattanást láthattunk, majd a negyedik negyedévben – a járvány második (és helyenként harmadik) hullámának hatására – a gazdasági teljesítmény regenerálódása átmenetileg megtorpant. Az év egészét tekintve a térségünkben is drasztikus gazdasági visszaeséseket láthattunk, annak ellenére, hogy a költségvetési élénkítés a régió országai esetében is jelentős volt.

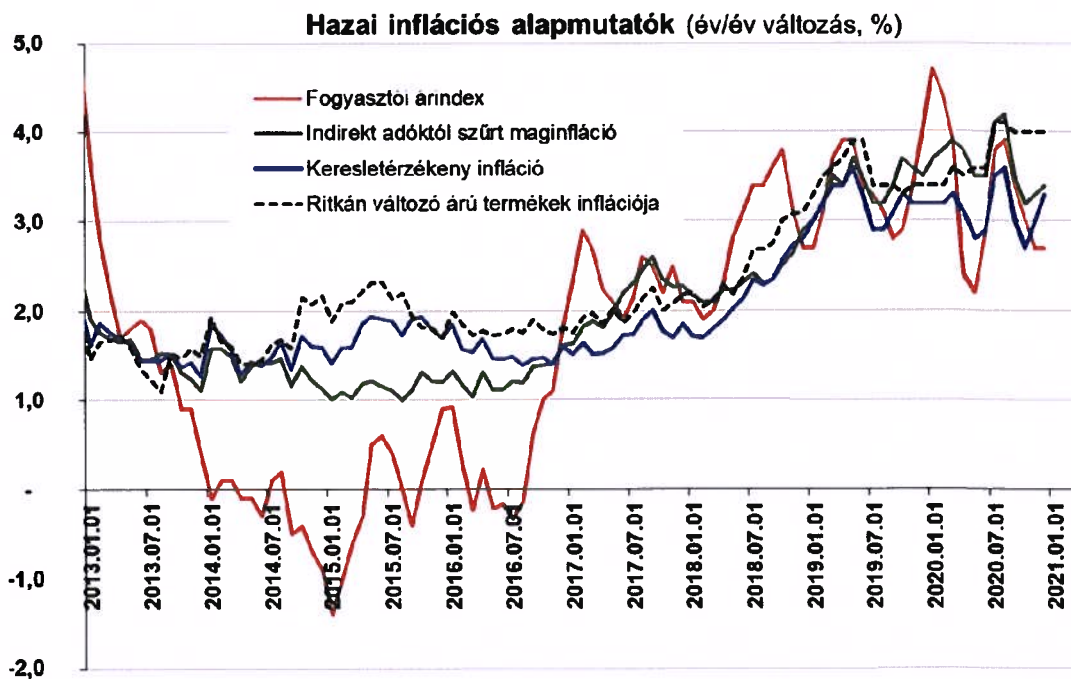


A járvány, illetve az olajárak beszakadása a közép-európai országokban is átalakította az inflációs képet. A korábbi túlfűtöttségi jelek enyhültek, a bér- és árdinamika a térségünk országaiban is lassult. A nyomott nemzetközi - és különösen az európai - inflációs környezet is lefelé húzta az inflációt a régióban.



Forrás: Bloomberg

Magyarország azon kivételek közé tartozott, ahol az infláció – egészen a nyári hónapokig – túlzottan magas szinten volt. A júliusi és augusztusi felfelé mutató meglepetések után szeptembertől nálunk is csökkenésnek indult az infláció. A jelentős gazdasági visszaesés ellenére a maginflációs adatok még mindig a jegybanki 3%-os célérték felett tartózkodtak.



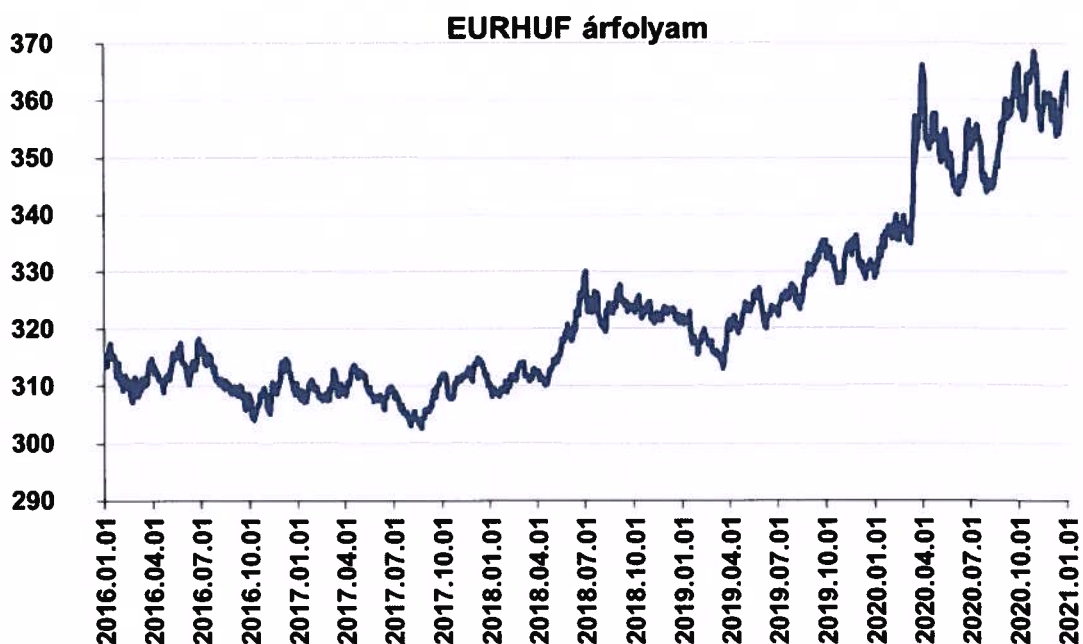
Forrás: KSH, MNB

A régiós kötvényhozamokra továbbra is érdemi hatást gyakorolt a nemzetközi piaci hangulat. Az első félév kilengései után az év második fele jóval csendesebbnek bizonyult. Az alacsony szinten horgonyzott nyugat-európai kötvényhozamok a térségünkben is stabilizáló erővel bírtak.

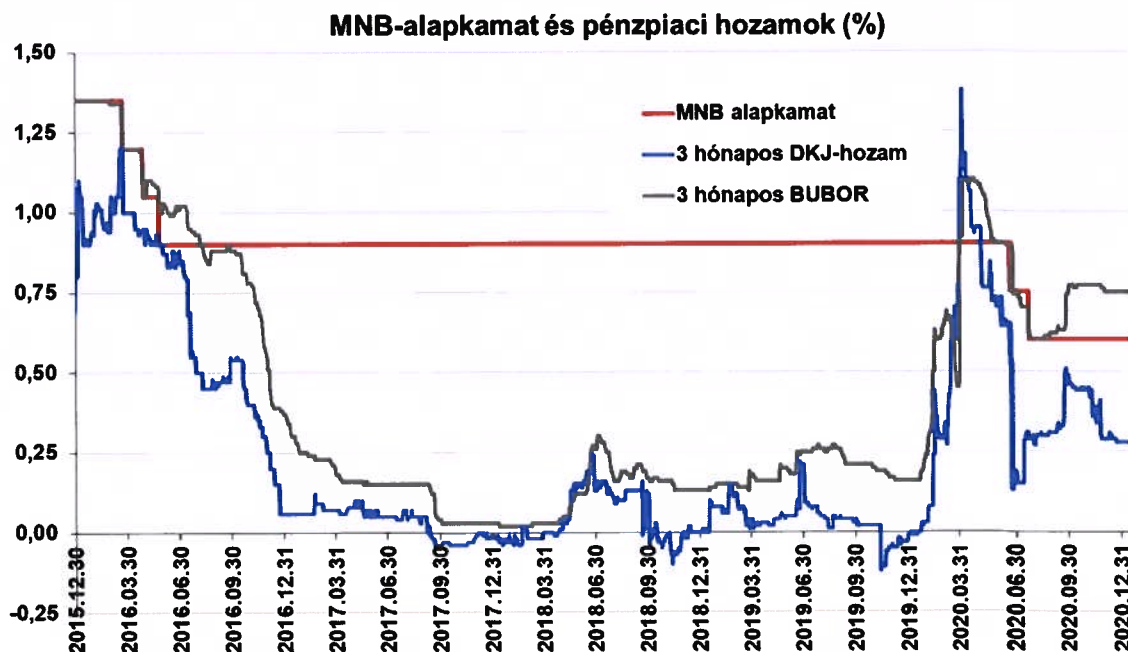


Forrás: Bloomberg

A hazai kötvénypiacra a nemzetközi folyamatok mellett a helyi fejleményeknek is nagy hatásuk volt. Az MNB tavasszal nehéz helyzetbe került, hiszen a gazdasági visszaesés ellensúlyozása lazítást igényelt volna, a korábbi időszakban fenntartott rendkívül laza monetáris politika, valamint a viszonylag magas infláció és az ingatag forintárfolyam miatt azonban nem sok mozgásteret maradt a jegybanknak. A tavaszi piaci turbulencia időszakban az MNB-nek a rövid kamatok megemeléséhez kellett folyamodnia, amivel sikerült stabilizálni a forint árfolyamát.

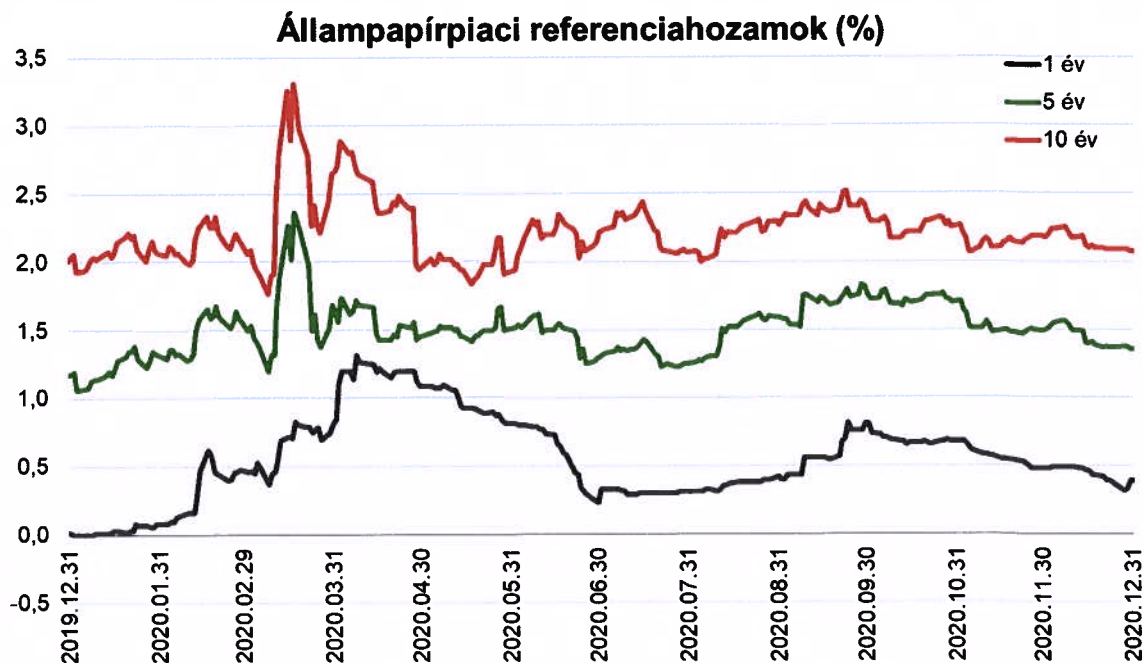


Forrás: Bloomberg



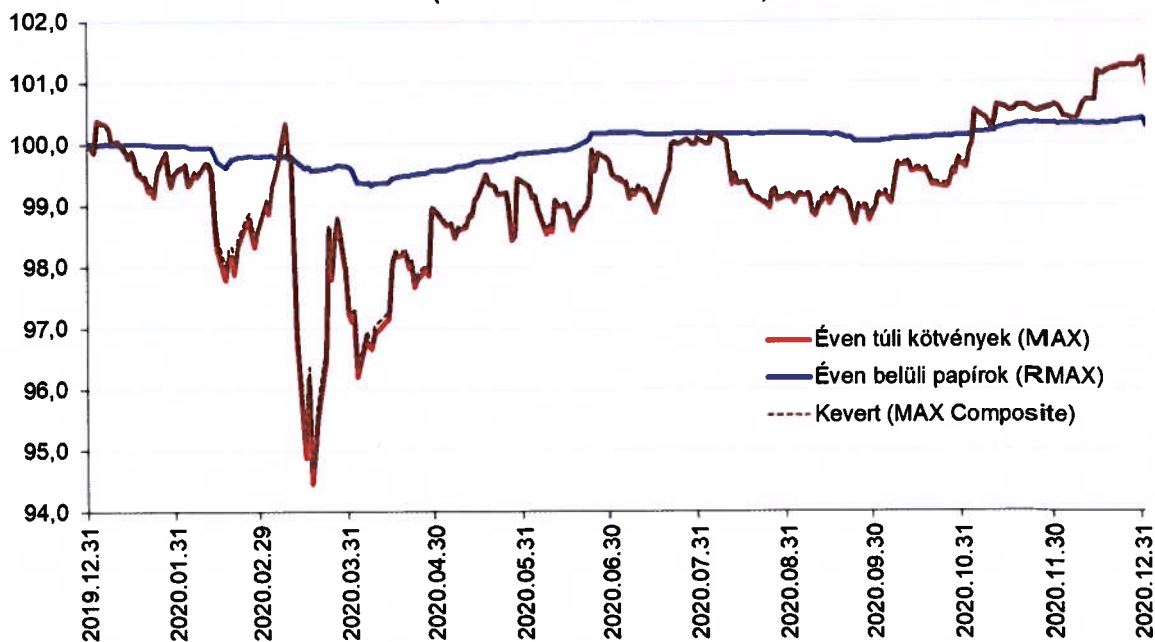
Forrás: MNB

Az év közepére a kilengések mérséklődtek, így az MNB a kamatokon tudott egy keveset lazítani. A hosszú hozamok terén ugyanakkor bátrabban tudott fellépni a jegybank: a kötvényvásárlási program megerősítésén keresztül próbálta horgonyozni a hozamszinteket a távolabbi lejáratokon. Szükség is volt a jegybanki beavatkozásra, hiszen az időközben jelentősen megugrott költségvetési hiánynak köszönhetően az MNB vásárlásai nélkül a piac számára nehezen felszívható túlkínálat alakult volna ki a forintkötvények piacán. A jegybanki beavatkozásnak is komoly szerepe volt abban, hogy a kötvényhozamok itthon is viszonylag stabilak tudtak maradni.



Forrás: ÁKK

Állampapírpiacon árfolyam-indexek (2019. december 31. = 100)



Forrás: ÁKK

A negyedik negyedév a hazai kötvénypiac számára kifejezetten kedvezően alakult, ennek köszönhetően az őszi hónapokig gyengébben muzsikáló magasabb kamatkockázatú (azaz hosszabb átlagos futamidejű) kötvénybefektetések végül „lehajrázták” a rövid futamidejű állampapírokat.

	Éven túli futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX-index)	MAX Composite Index
2020. I. negyedév	-2,77%	-0,37%	-2,63%
2020. II. negyedév	2,56%	0,55%	2,44%
2020. III. negyedév	-0,86%	-0,14%	-0,82%
2020. IV. negyedév	2,57%	0,37%	2,47%
2020. I-IV. negyedév	1,41%	0,41%	1,37%

Forrás: ÁKK, Amundi


Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.